



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

14.05.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



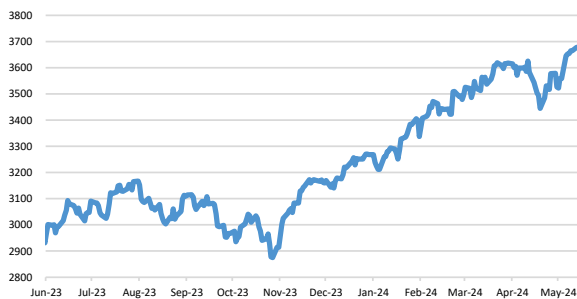
asf.romania



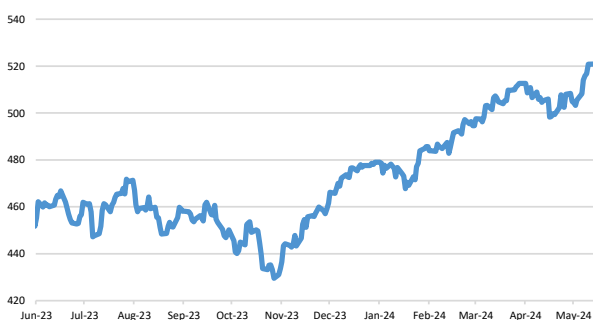
asf_romania

Context internațional

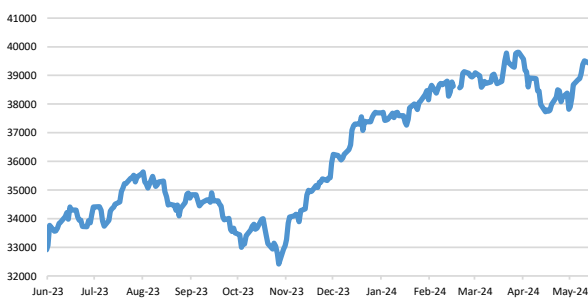
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Banca centrală a Suediei a redus ratele dobânzilor pentru prima dată în ultimii opt ani, în condițiile în care factorii de decizie monetară europeni se distanțează de SUA pentru a-și susține economiile, chiar dacă acest lucru se face în detrimentul monedelor lor. Riksbank a redus miercuri rata dobânzii principale cu 0,25 puncte procentuale, până la 3,75%, fiind pentru prima dată în acest secol când relaxează politica înaintea Rezervei Federale americane. Reducerea ratei dobânzii în Suedia, după recentele mișcări similare ale băncilor centrale din Elveția, Cehia și Ungaria, arată disponibilitatea tot mai mare a Europei de a urma o cale diferită de cea a SUA în ceea ce privește politica monetară, spun economiștii. O reducere așteptată de către Banca Centrală Europeană la următoarea ședință ar confirma această divergență. Din cauza dimensiunii economiei americane și a influenței supradimensionate a piețelor sale financiare și a dolarului, Fed conduce de obicei în ceea ce privește modificarea rateilor.
<https://www.ft.com/content/cd9066ae-0891-4402-b47a-35d41e18b8e6>

- Economia mondială continuă să crească într-un ritm modest, potrivit ultimului raport Economic Outlook al OCDE. Perspectivele economice prevăd o creștere constantă a PIB-ului mondial de 3,1% în 2024, la fel ca în 2023, urmată de o ușoară accelerare la 3,2% în 2025. Impactul condițiilor monetare restrictive continuă să se facă simțit, în special pe piețele imobiliare și de credit, dar activitatea globală se dovedește relativ rezistentă, scăderea inflației continuă, iar încrederea sectorului privat se îmbunătățește.

Rata șomajului în OCDE s-a situat la 4,9% în februarie, aproape de cel mai scăzut nivel din 2001 încoace. Veniturile reale sunt în creștere în multe țări OCDE, pe măsură ce inflația se temperază, iar creșterea comerțului a devenit pozitivă. Perspectivele continuă să difere de la o țară la alta, cu rezultate mai slabe în multe economii avansate, în special în Europa, și o creștere puternică în Statele Unite și în multe economii de piață emergente. Se preconizează că inflația globală în OCDE va scădea treptat de la 6,9% în 2023 la 5,0% în 2024 și la 3,4% în 2025, ajutată de o politică monetară restrictivă și de diminuarea presiunilor asupra prețurilor bunurilor și energiei. Până la sfârșitul anului 2025, se preconizează că inflația va reveni la țintele băncilor centrale în majoritatea marilor economii.

În Statele Unite, creșterea PIB-ului ar urma să fie de 2,6% în 2024, înainte de a încetini la 1,8% în 2025, pe măsură ce economia se adaptează la costurile ridicate ale împrumuturilor și la moderarea cererii interne. În zona euro, care a stagnat în al patrulea trimestru al anului 2023, o redresare a veniturilor reale ale gospodăriilor, piețele forței de muncă tensionate și reducerile ratelor dobânzii de politică monetară vor contribui la generarea unei reveniri treptate. Creșterea PIB-ului din zona euro este estimată la 0,7% în 2024 și la 1,5% în 2025.

În Japonia, creșterea ar trebui să se redreseze în mod constant, cererea internă fiind susținută de o creștere mai puternică a salariilor reale, de continuarea politicii monetare de acomodare și de reduceri temporare de taxe. Se preconizează că PIB-ul va crește cu 0,5% în 2024 și cu 1,1% în 2025.

Creșterea economică în China va încetini moderat, cu o dinamică pozitivă a PIB-ului de 4,9% în 2024 și de 4,5% în 2025, în condițiile în care economia este susținută de stimulentele fiscale și de exporturi.

Rămâne o incertitudine semnificativă. Este posibil ca inflația să rămână mai mult timp la un nivel mai ridicat, ceea ce ar putea duce la reduceri mai lente decât prognozele ale ratelor dobânzii de politică monetară și la vulnerabilități financiare suplimentare. Creșterea ar putea fi dezamăgitoare în China, din cauza slăbiciunii persistente a piețelor imobiliare sau a unui sprijin fiscal mai mic decât cel anticipat în următorii doi ani. Tensiunile geopolitice ridicate rămân un risc semnificativ pe termen scurt pentru activitate și inflație, în special în cazul în care conflictul în curs de desfășurare din Orientul Mijlociu și atacurile din Marea Roșie s-ar extinde sau s-ar intensifica. Pe de altă parte, creșterea cererii s-ar putea dovedi mai puternică decât se preconizează, dacă gospodăriile și firmele ar trebui să apeleze mai mult la economiile acumulate în timpul COVID-19.

În acest context, perspectivele prezintă o serie de recomandări de politică, subliniind necesitatea de a asigura o reducere durabilă a inflației, de a stabili o traiectorie bugetară care să abordeze presiunile fiscale în creștere și de a întreprinde reforme care să îmbunătățească perspectivele de creștere pe termen mediu.

Politica monetară trebuie să rămână prudentă, pentru a se asigura că presiunile inflaționiste sunt limitate în mod durabil. Există posibilitatea de a reduce ratele dobânzilor de politică monetară pe măsură ce inflația scade, dar orientarea politicii monetare ar trebui să rămână restrictivă în majoritatea economiilor majore pentru o perioadă de timp în continuare.

Guvernele se confruntă cu provocări fiscale din ce în ce mai mari, având în vedere nivelurile ridicate ale datoriei și presiunile suplimentare considerabile asupra cheltuielilor cauzate de îmbătrânirea populației, precum și de adaptarea la schimbările climatice și atenuarea acestora. Este probabil ca gradul de îndatorare viitoare să crească semnificativ dacă nu se iau măsuri, ceea ce evidențiază necesitatea unor eforturi mai susținute pe termen scurt pentru a limita creșterea cheltuielilor, pentru a îmbunătăți eficiența cheltuielilor publice, pentru a realoca cheltuielile în domenii care sprijină mai bine oportunitățile și creșterea economică și pentru a optimiza veniturile fiscale.

<https://www.oecd.org/newsroom/economic-outlook-steady-global-growth-expected-for-2024-and-2025.htm>

- Aproape toți deținătorii de conturi la bursa de criptomonede falimentară FTX sunt pe cale să primească numerar în

valoare de peste 100% din creanțele lor oficiale, potrivit unui plan de reorganizare depus în instanță săptămâna anterioară.

FTX a declarat că a adunat aproximativ 15 miliarde de dolari, în principal din vânzările de active realizate de bursă și de

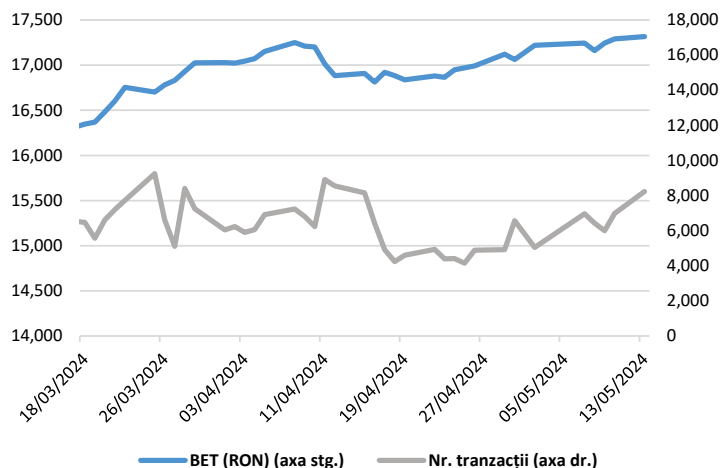
filiala sa de tranzacționare, Alameda Research. Suma este suficientă pentru a plăti 118 cenți la dolar celor 98% dintre

creditorii care dețin creanțe de 50.000 de dolari sau mai puțin. Restul creditorilor vor primi cel puțin 100 de cenți pe dolar.

<https://www.ft.com/content/c564c74f-de33-450e-bb4-250849c980ab>

Context local

Evoluția indicelui BET și al numărului de tranzacții (acțiuni segment principal)

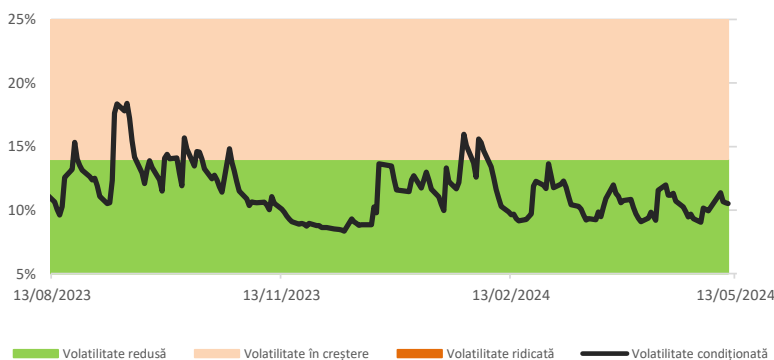


Sursa: BVB

Evenimente

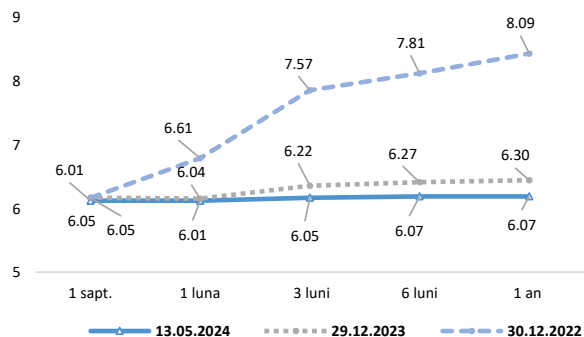
- La nivelul lunii martie 2024, exporturile FOB au avut valoarea de 7904,1 milioane euro, iar importurile CIF 10452,5 milioane euro, rezultând un deficit de 2548,4 milioane euro. Comparativ cu luna martie 2023, atât importurile, cât și exporturile din luna martie 2024 au scăzut cu 9,8% și 6,7%. În perioada ianuarie – martie 2024, exporturile FOB au însumat 22946,1 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 29645,1 milioane euro. Astfel, exporturile au scăzut cu 3,7%, iar importurile au scăzut cu 3,2%, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Deficitul balanței comerciale în primele trei luni ale anului 2024 a fost de 6699,0 milioane euro, mai mic cu 103,3 milioane euro (-1,5%) decât cel înregistrat în primele trei luni din anul 2023.
- Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut în luna martie 2024, comparativ cu februarie 2024, atât ca serie brută cu 8,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 0,7%. Prin raportare la luna martie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul a crescut în luna martie 2024, atât ca serie brută cu 2,0%, cât și ca serie ajustată cu 4,3%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



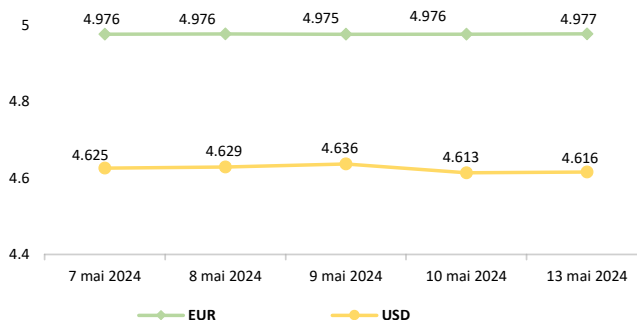
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe criptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii ar trebui să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât criptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asfomania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactivelor>) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul Yahoo Finance, Investing, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.